

SAMENVATTING VAN DE PROSPECTUS

Inleiding en waarschuwingen

Naam en internationaal identificatienummer (ISIN) van de Aandelen

De 21.074.030 nieuwe gewone aandelen werden uitgegeven na de algemene vergadering van de Uitgevende Instelling op 8 januari 2021 en werden op 12 januari 2021 toegewezen aan Congra als vergoeding voor de verkoop door Congra van aandelen die het volledige kapitaal vertegenwoordigen van HYBRID Software Group S.à.r.l. De Aandelen zijn alle gewone aandelen, volledig volgestort, en zijn in elk opzicht *pari passu* als de andere bestaande en uitgegeven Aandelen van de Vennootschap. Het internationale identificatienummer (ISIN) van de Aandelen is GB00BYN5BY03.

Identiteit en contactgegevens van de Uitgevende Instelling, inclusief haar identificatienummer voor rechtspersonen (LEI)

De Uitgevende Instelling is HYBRID SOFTWARE GROUP PLC, een naamloze vennootschap naar het recht van Engeland en Wales, met zetel te 2030 Cambourne Business Park, Cambourne, Cambridge, CB23 6DW, Verenigd Koninkrijk, met registratienummer 10872426 en met identificatienummer voor rechtspersonen (LEI) 213800ZFW446QIHAB654 (de Uitgevende Instelling of de Vennootschap). De Vennootschap kan telefonisch (+44(0)1954283100) of per e-mail (investor-relations@hybridsoftware.group) worden gecontacteerd.

Identiteit en contactgegevens van de bevoegde autoriteit die deze Prospectus heeft goedgekeurd

De FSMA is de bevoegde autoriteit in het kader van het Prospectusverordening. U kunt de FSMA telefonisch (+32(0)22205211), per e-mail (info@fsma.be) of via het contactformulier op de website van de FSMA (www.fsma.be) bereiken.

Datum van goedkeuring van deze Prospectus

Als bevoegde autoriteit onder de Prospectusverordening heeft de FSMA op 20 December 2022 de Engelstalige versie van het Prospectus goedgekeurd overeenkomstig artikel 20 van de Prospectusverordening.

Waarschuwingen

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op deze Prospectus en wordt verstrekt om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om in de Aandelen te beleggen, maar is geen vervanging van deze Prospectus. Elke beslissing om in Aandelen te beleggen dient gebaseerd te zijn op deze Prospectus als geheel. In geval van faillissement of wanbetaling van de Vennootschap bestaat het risico dat beleggers in de Aandelen de hun verschuldigde bedragen niet terugkrijgen en dat zij hun belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. De personen die verantwoordelijk zijn voor deze samenvatting zijn in geen enkele lidstaat van de EER of in het Verenigd Koninkrijk wettelijk aansprakelijk louter op basis van deze samenvatting, inclusief enige vertaling ervan, tenzij deze misleidend, onnauwkeurig of onsamenhangend is wanneer zij samen met de andere delen van deze Prospectus wordt gelezen of wanneer zij, samen met de andere delen van deze Prospectus wordt gelezen, geen essentiële informatie verschaft om beleggers te kunnen bijstaan wanneer zij overwegen in de Aandelen te beleggen. Wanneer een vordering met betrekking tot deze Prospectus wordt ingesteld bij een rechtbank in een Lidstaat van de EER of in het Verenigd Koninkrijk, kan de eiser, krachtens de nationale wetgeving van de Lidstaat van de EER of in het Verenigd Koninkrijk waar de vordering wordt ingesteld, worden verplicht de kosten van vertaling van deze Prospectus te dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt ingeleid.

Belangrijke informatie over de Uitgevende Instelling

Wie is de Uitgevende Instelling?

De Uitgevende Instelling is HYBRID SOFTWARE GROUP PLC (voorheen Global Graphics PLC), een naamloze vennootschap naar het recht van Engeland en Wales, met zetel te 2030 Cambourne Business Park, Cambourne, Cambridge, CB23 6DW, Verenigd Koninkrijk en met registratienummer 10872426 en met LEI-nummer 213800ZFW446QIHAB654.

Via haar operationele dochterondernemingen is de onderneming een ontwikkelaar van geïntegreerde software- en hardwareoplossingen voor digitaal printen en industriële inkjet. Haar traditionele klanten zijn Original Equipment Manufacturers (OEM's) en via die klanten levert de Groep technologie voor het printen en weergeven van een steeds diverser gamma van goederen, van etikettering van levensmiddelen en verpakkingen tot textiel en muurbekleding en zelfs toepassingen voor additieve productie en 3-D printing.

De belangrijkste producten en technologieën van de Groep die deze klanten en markten ten dienste staan, zijn:

- Harlequin Host Renderer: Een rasterbeeldprocessor (RIP). Een RIP is software die tekst- en beeldgegevens uit vele bestandsformaten, waaronder PDF, TIFFTM of JPEG, omzet in een formaat dat een afdrukapparaat zoals een inkjetprintkop, tonermarkeermachine of laserplaatbelichter kan verwerken. Het produceert een ongeëvenaarde kwaliteit op zeer hoge snelheid, wat betekent dat met de Harlequin Host Renderer aan de basis van het aansturen van printapparaten, deze op optimale snelheid kunnen blijven draaien, zelfs bij de meest complexe opdrachten, zonder hoge kosten voor computing software op te lopen.
- ScreenProTM: Software die beeldgegevens met doorlopende tonen omzet in afdrukklaare halftonen (puntjes van verschillende grootte en afstand) in real-time zonder kwaliteitsverlies.
- MakoTM SDK: Software die RIP's maakt, converteert, analyseert en optimaliseert veel verschillende paginabeschrijvingstalen, waardoor ontwikkelaars van printsoftware volledige controle hebben over kleur, lettertypen, tekst, afbeeldingen, vectorinhoud en metadata met precisie en prestaties.
- Direct: Software die afdrukgegevens rechtstreeks naar de printerelektronica stuurt in plaats van ze te bufferen op apparaten voor massaopslag, waardoor de ontwikkeling van snellere, bredere en hogeresolutieafdrukapparaten mogelijk wordt.
- FundamentalsTM: Een bundel PDF-creatie en workflowsoftware voor etiketten en verpakkingen.
- Printhead electronics: Krachtige, flexibele en schaalbare elektronica om industriële inkjetkoppen aan te sturen, vergezeld van software om een toolset te bieden voor het bouwen van industriële printapparatuur.
- DropWatcher: Gebruiksklare toepassingen voor het analyseren en afstemmen van inktdruppels tijdens de vlucht, met bijbehorende golfvormdiensten voor inktkarakterisering en golfvormoptimalisering.
- Navigator Harlequin RIP and Workflow: Software die prepress-omgevingen voorziet van een snelle, voorspelbare en betrouwbare interpretatie van PostScript-, PDF- en EPS-bestanden.
- Navigator DFE: Software die helpt bij de voorbereiding van opdrachten, het beheer van kleuren en de workflow om elektronica aan te sturen.
- CLOUDFLOW: Een modulaire productieworkflowsuite voor bestandsverwerking, asset management, soft proofing en workflowautomatisering. Het is een webgebaseerd applicatieplatform dat specifiek is toegesneden op de verpakkingsgrafiek met ondersteuning voor onder meer PDF, kleurseparatie, trapping, screening, proofing.
- PACKZ: Een professionele PDF-editor voor verpakkingen en etiketten. Het is native PDF-software die 64-bit multi-processing en multi-threading faciliteiten biedt en bestandsconversies of eigen bestandsformaten overbodig maakt.

Om haar eigendomsrechten te beschermen, vertrouwt de Groep op een combinatie van octrooi-, auteurs-, handelsgeheim- en merkenwetten, alsook op de vroegtijdige uitvoering en handhaving van geheimhoudings- en andere contractuele beperkingen. Als onderdeel van haar vertrouwelijkheidsprocedures sluit de Groep schriftelijke geheimhoudingsovereenkomsten met haar werknemers, klanten, potentiële klanten en strategische partners en neemt zij positieve maatregelen om de toegang tot en de verspreiding van haar software, intellectuele eigendom en andere eigendomsinformatie te beperken..

De strategische focus van de Groep is het verwerven van de technologie en vaardigheden om OEM's een meer geïntegreerde oplossing te bieden voor hun digitale productiepersen, om efficiënte en innovatieve bedrijfssoftwaretools voor verpakkingsproductie aan te bieden, om het marktaandeel in de digitale inkjetmarkt te vergroten en om het geografische bereik voor zijn oplossingen uit te breiden. In het kader van die strategie nam de vennootschap (toen nog Global Graphics PLC geheten) op 12 januari 2021 HYBRID Software Group S.à.r.l. en haar dochterondernemingen (de Overgenomen Groep) over van Congra Software S.à.r.l. (Congra) (de Transactie). De Overgenomen Groep was een groep bestaande uit softwareontwikkelings- en marketingbedrijven gericht op Enterprise Software voor de grafische industrie, met een sterke focus op etiketten en verpakkingen.

Voor het jaar eindigend op 31 december 2021 vertegenwoordigden de 10 grootste klanten van de Groep 42,3% van de omzet van de Groep, waarbij de grootste klant 13,9% van de omzet van de Groep vertegenwoordigde.

De klanten van de Overgenomen Groep zijn voornamelijk eindgebruikers, in tegenstelling tot het klantenbestand van de Groep van OEM's vóór de Transactie. Gelet op het feit dat de Overgenomen Groep ongeveer 30% van de

inkomsten van haar top 10 klanten komt, wordt verwacht dat dit de afhankelijkheid van een relatief klein aantal belangrijke klanten voor de inkomsten van de Groep zal verminderen en dat de brutomarges zullen verbeteren als gevolg van een hogere mix van software-inkomsten met hoge marges in de Groep als gevolg van de Transactie.

De klanten van de overgenomen Groep zijn wereldwijd, met ongeveer 40% tot 50% van de inkomsten uit de Europese Unie. Dit zal de afhankelijkheid van de inkomsten van de Groep van specifieke geografische gebieden die meer onderhevig zijn aan politieke invloed, zoals China, verder verminderen.

Op 11 januari 2022 werd de Vennootschap door de volgende entiteiten in kennis gesteld van hun belangen in de totale stemrechten van de Vennootschap (rechtstreeks of onrechtstreeks geïnteresseerd in 3% of meer van de stemrechten van de Vennootschap), waaronder, voor alle duidelijkheid, de Aandelen uitgegeven aan Congra:

	Aantal genoteerde stemrechten	Eigen aandelen	Totale eigendom van de meerderheidsaand- eelhouder	% van de stemrechten⁽³⁾
Congra Software S.à.r.l. (1)(2)	32.909.737	73.996	27.117.020	82,40

(1) Guido Van der Schueren, tezamen met zijn vrouw en kinderen, houdt ongeveer 70% van de aandelen van Congra Software S.à.r.l.

(2) Michael Rottenborn is ook aandeelhouder van Congra Software S.à.r.l.; hij houdt ongeveer 0.94% van de aandelen van Congra Software S.à.r.l.

(3) In overeenstemming met Belgisch recht, met name wat de kennisgevingen van participaties betreft, omvat de gebruikte noemer het aantal eigen aandelen, ook al zijn de aan die eigen aandelen verbonden stemrechten geschorst.

De vennootschap is indirect eigendom van en wordt gecontroleerd door haar voorzitter, Guido Van der Schueren. Via zijn belangen in Congra controleert Guido Van der Schueren momenteel 82,40% van de stemrechten van de Vennootschap.

Michael Rottenborn (Chief Executive Officer) en Joachim Van Hemelen (Chief Financial Officer) zijn de belangrijkste uitvoerende bestuurders van de Vennootschap. De commissaris van de Vennootschap is KPMG LLP, Botanic House, 100 Hills Road, Cambridge CB2 1AR (Verenigd Koninkrijk), en zij heeft voorts KPMG Bedrijfsrevisoren BV, National Airport Brussels 1K, 1930 Zaventem (België) (lid van het Belgische Instituut van de Bedrijfsrevisoren) aangesteld als onafhankelijke EU-commissaris voor de toepassing van EU-Richtlijn 2014/56/EU en Verordening (EU) nr. 537/2014. KPMG LLP en KPMG Bedrijfsrevisoren BV hebben de jaarrekeningen van de Vennootschap met betrekking tot het boekjaar eindigend op 31 december 2021 gecontroleerd.

Wat is de belangrijkste financiële informatie over de Uitgevende Instelling?

Beknopte historische informatie van de Groep

Hieronder volgt een overzicht van historische financiële informatie over de Groep:

<i>in miljoenen EUR</i>	<i>BJ 2021 geauditeerd</i>	<i>BJ 2020 geauditeerd</i>	<i>1H-2022 niet geauditeerd</i>	<i>1H-2021 niet geauditeerd</i>	<i>3^e kwartaal 2022 niet geauditeerd</i>
<i>Resultatenrekening</i>					
Totale omzet	48,56	22,49	23,44	23,78	11,29
Operationeel resultaat	4,77	1,39	0,25	2,28	3,18
Nettowinst (toe te rekenen aan aandeelhouders van de moedervennootschap)	4,91	5,92	0,37	2,46	2,78
Winst per aandeel (Euro per aandeel)	0,15	0,50	0,01	0,08	0,8
<i>Balans</i>					
Totaal actief	146,51	36,33	148,34	141,05	150,60
Totaal eigen vermogen	109,95	27,56	110,48	106,69	113,26
Netto financiële schuld / (cash)	5,76	-3,29	10,97	0,56	7,42
<i>Kasstroomoverzicht</i>					

Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten	9,46	1,48	0,93	7,18	1,86
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten	(3,51)	3,11	(5,86)	2,28	1,92
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten	(4,04)	(2,48)	(1,30)	(2,48)	(0,96)
Alternatieve Prestatiemaatstaven (APMs)					
EBITDA	12,21	4,71	4,62	5,81	4,58
Gecorrigeerde bedrijfsresultaat	7,31	2,36	1,44	3,83	0,73*
Gecorrigeerde nettowinst	6,39	2,52	0,96	3,52	0,06*

*Het resultaat van het derde kwartaal werd beïnvloed door de verkoop van 69.000 IPv4-adressen voor ongeveer 3,1 miljoen EUR netto. Gezien de aard van de verkoop worden deze inkomsten gerapporteerd als 'andere inkomsten' en niet opgenomen in de omzetcijfers, maar dragen bij tot de EBITDA en het nettobedrijfsresultaat.

Wat zijn de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Uitgevende Instelling?

De Uitgevende Instelling heeft een aantal factoren geïdentificeerd die haar activiteiten, resultaten en financiële positie wezenlijk ongunstig zouden kunnen beïnvloeden. De belangrijkste risicofactoren die specifiek zijn voor de Uitgevende Instelling zijn de volgende:

- Een aanzienlijk deel van de inkomsten van de Uitgevende Instelling is afkomstig van een klein aantal grote klanten en indien een dergelijke grote klant geen zaken meer doet met de Uitgevende Instelling, zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de winstgevendheid van de Groep;
- Bronafhankelijkheid van de Groep zou kunnen leiden tot hogere prijzen die moeten worden betaald aan leveranciers of een onderbreking in de productie van bepaalde producten van de Groep en heeft bijgevolg een invloed op de bedrijfsactiviteiten en de rentabiliteit van de Uitgevende Instelling;
- De goodwill van de Groep is aanzienlijk toegenomen na de Transactie;
- Er is geen garantie dat de Groep geschikte overnamemogelijkheden, waarop zijn groeistrategie sterk steunt, tijdig of helemaal niet zal identificeren en voltooien;
- Inbreuken op de beveiliging en andere storingen kunnen de vertrouwelijke en gevoelige informatie van de Groep in gevaar brengen en de Vennootschap blootstellen aan aansprakelijkheid, wat de activiteiten en de reputatie van de Vennootschap kan schaden;
- Gepaste bescherming van de intellectuele eigendom van de Groep is zeer kostelijk, maar als dit niet gebeurt, kan dit haar activiteiten en bedrijfsresultaten aanzienlijk schaden; en
- Een belangrijk deel van het toekomstige succes van de Groep hangt af van de doorlopende dienstverlening en beschikbaarheid van het senior management van de Groep en de mogelijkheid van de Groep om getalenteerd, hooggeschoold personeel aan te trekken, te behouden en te motiveren, met name in de sectoren softwareontwikkeling, elektronische engineering en technische ondersteuning. Het verlies van één van deze personen en/of het onvermogen om personeel aan te werven, te behouden en te motiveren in de voornoemde sectoren kan de activiteiten van de Groep schaden.

Belangrijke informatie over de aandelen

Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?

In het kader van de Transactie zijn 21.074.030 Aandelen uitgegeven. Wanneer zij worden toegelaten om verhandeld te worden, zullen de Noteringsaandelen worden geregistreerd met de volgende ISIN: GB00BYN5BY03. De Aandelen zijn op naam en kunnen in gedematerialiseerde vorm worden gehouden.

De vóór de voltooiing van de Transactie uitgegeven Aandelen van de Vennootschap worden uitgedrukt in euro en genoteerd in euro op Euronext Brussel en de Noteringsaandelen zullen op dezelfde wijze worden verhandeld en genoteerd.

De Aandelen zijn volledig betaald en zijn in alle opzichten *pari passu* met elkaar en met de Bestaande Aandelen, en zullen volledig in rang zijn voor alle dividenden en andere uitkeringen die daarna worden verklaard, gedaan of betaald met betrekking tot de aandelen van de Vennootschap (de Noteringsaandelen en de Bestaande Aandelen

samen, de Aandelen). Er zijn geen bijzondere rechten, beperkingen of stemverboden verbonden aan enige Aandelen..

Bij de vereffening van de vennootschap zal het saldo van de voor verdeling beschikbare activa worden aangewend voor de terugbetaling aan de aandeelhouders van de vennootschap van de bedragen die zijn gestort op de door hen gehouden aandelen.

Er zijn geen beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Aandelen.

De Vennootschap voert geen actief dividendbeleid. De Vennootschap heeft sinds haar oprichting in november 1996 geen dividenden uitgekeerd.

Waar zullen de effecten worden verhandeld?

Er is of zal een aanvraag worden ingediend om de Noteringsaandelen toe te laten tot de notering en de handel op Euronext Brussel. Verwacht wordt dat de Notering (zoals hieronder gedefinieerd) van kracht wordt en dat de handel in de Noteringsaandelen op Euronext Brussel om 9.00 uur (CET) op 23 december 2022 begint.

Is er een garantie verbonden aan de Aandelen?

Er is geen garantie verbonden aan de Aandelen.

Wat zijn de voornaamste risico's die eigen zijn aan de effecten?

Er zijn ook risico's verbonden aan de Aandelen, zoals:

- De heer Guido Van der Schueren houdt een aanzienlijk percentage van de Aandelen aan en kan een aanzienlijke invloed uitoefenen op alle aangelegenheden die de goedkeuring van de aandeelhouders vereisen, wat een negatieve invloed kan hebben op het handelsvolume en de marktprijs van de Aandelen; en
- Er is geen garantie dat er voldoende liquiditeit in de Aandelen zal zijn om een aantal Aandelen tegen een bepaald prijsniveau te verkopen of te kopen, wat kan leiden tot lagere handelsprijzen en meer volatiliteit, wat een negatieve invloed kan hebben op de waarde van een belegging in de Aandelen.

Belangrijke informatie over de toelating tot de handel op Euronext Brussel

Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in dit effect investeren?

De 21.074.030 Aandelen werden goedgekeurd door de algemene vergadering van de Vennootschap op 8 januari 2021 en zijn op 12 januari 2021 uitgegeven aan Congra als vergoeding voor de overname door de Vennootschap van de Overgenomen Groep van Congra. Er is of zal een aanvraag worden ingediend voor de notering en toelating tot de handel op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel van alle Noteringsaandelen (de Notering). De Noteringsaandelen zullen naar verwachting genoteerd worden onder het symbool "HYSG" met ISIN GB00BYN5BY03. De handel zal naar verwachting aanvangen op of rond 23 december 2022.

Het totaal van de administratieve, juridische, fiscale en auditkosten en de andere kosten in verband met de Notering (met inbegrip van, maar niet beperkt tot juridische publicaties, het drukken en vertalen van het Prospectus en noteringsgerelateerde documenten) en de vergoeding van de FSMA (die wordt geraamd op EUR 14.500,00) en Euronext Brussels, zal naar verwachting ongeveer EUR 42.331,63 bedragen.

Wie is de persoon die om toelating tot de handel vraagt?

De persoon die om toelating tot de handel vraagt is de Vennootschap.

Waarom wordt deze prospectus opgesteld?

Deze Prospectus vormt een noteringsprospectus in de zin van artikel 3 van de Prospectusverordening en is opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van de Prospectusverordening en de Belgische Prospectuswet. Deze Prospectus is opgesteld als een vereenvoudigde prospectus onder de vereenvoudigde openbaarmakingsregeling overeenkomstig artikel 14 van de Prospectusverordening. Het heeft betrekking op de toelating tot de notering en verhandeling van 21.074.030 Noteringsaandelen die nog niet zijn toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel. Op 10 december 2020 sloot de Vennootschap een bindende voorwaardelijke overeenkomst met Congra Software S.à.r.l. (Congra), voor de voorgenomen verwerving van het volledige geplaatste aandelenkapitaal van de Overgenomen Groep van Congra in ruil voor 21.074.030 Noteringsaandelen van de Vennootschap tegen een uitgifteprijs van EUR 3,80 per aandeel. De Transactie werd afgerond op 12 januari 2021, na goedkeuring door de aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap op 8 januari 2021. De Noteringsaandelen zijn op 12 januari 2021 aan Congra toegewezen.